

# 中级会计职称

## 教材精讲班

### 中级财务管理

#### 第六节 财务管理环境

财务管理环境是对企业财务活动和财务管理产生影响作用的企业内外各种条件的统称，主要包括：

1. 技术环境
2. 经济环境（最为重要）
3. 金融环境
4. 法律环境

##### 一、技术环境

财务管理得以实现的技术手段和技术条件（如会计信息化），决定着财务管理的效率和效果。

##### 二、经济环境

###### 1. 经济体制

|        |  |
|--------|--|
| 计划经济体制 | 企业无独立财权，财务管理内容单一、方法简单                  |
| 市场经济体制 | 企业自主经营、自负盈亏，拥有独立的经营权与理财权，财务管理内容丰富、方法多样 |

###### 2. 经济周期

| 内容    | 复苏               | 繁荣               | 衰退             | 萧条               |
|-------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 设备投资  | 增加厂房设备<br>实行长期租赁 | 扩充厂房设备           | 停止扩张<br>出售多余设备 | 建立投资标准           |
| 人力资源  | 增加劳动力            |                  | 停止扩招雇员         | 裁减雇员             |
| 存货储备  | 建立存货储备           | 继续建立存货           | 削减存货<br>停止长期采购 | 削减存货             |
| 产品及开发 | 开发新产品            | 提高产品价格<br>开展营销规划 | 停产不利产品         | 保持市场份额           |
| 其他    |                  |                  |                | 放弃次要利益<br>压缩管理费用 |

【例题·判断题】在经济衰退初期，公司一般应当出售多余设备，停止长期采购。（ ）

【答案】√

【解析】在经济衰退期，财务战略一般为停止扩张、出售多余设备、停产不利产品、停止长期采购、削减存货、停止扩招雇员。

3. 经济发展水平：经济发展水平越高，财务管理水平也越高。

4. 宏观经济政策：金融政策、财税政策、价格政策、会计制度的改革。

###### 5. 通货膨胀水平

（1）通货膨胀对企业财务活动的影响

- ①资金占用增加，引起资金需求增加；
- ②利润虚增，资金因利润分配而流失；
- ③利润上升，加大权益资金成本；
- ④证券价格下跌，增加企业筹资难度；
- ⑤资金供应紧张，加大筹资难度。

（2）应对措施

| 初期           | 持续期            |
|--------------|----------------|
| ①通过投资，实现资本保值 | ①严格信用条件，减少企业债权 |

|                    |                                 |
|--------------------|---------------------------------|
| ②签订长期购货合同，减少物价上涨损失 | ②调整财务政策，防止和减少资本流失（如采取偏紧的利润分配政策） |
| ③取得长期负债，保持资本成本稳定   |                                 |

【例题·单项选择题】下列各项措施中，无助于企业应对通货膨胀的是（ ）。

- A. 发行固定利率债券
- B. 以固定租金融资租入设备
- C. 签订固定价格长期购货合同
- D. 签订固定价格长期销货合同

【答案】D

【解析】发行固定利率债券，可以保持资本成本的稳定，所以选项 A 不是答案；选项 B 与选项 A 道理相同，也可以应对通货膨胀；应与客户签订长期购货合同，以减少物价上涨造成的损失，所以选项 C 不是答案；签订固定价格的长期销货合同，会减少在通货膨胀时期的现金流入，所以选项 D 是答案。

### 三、金融环境

#### （一）金融机构、金融工具、金融市场

1. 金融机构：包括银行和非银行金融机构。
2. 金融工具：融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具。

##### （1）金融工具的类型

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 基本金融工具 | 货币、票据、债券、股票       |
| 衍生金融工具 | 远期合约、互换、掉期、资产支持证券 |

##### （2）金融工具的特征

|     |                                      |
|-----|--------------------------------------|
| 流动性 | 金融工具在必要时迅速转变为现金而不致遭受损失的能力            |
| 风险性 | 购买金融工具的本金和预定收益遭受损失的可能性，一般包括信用风险和市场风险 |
| 收益性 | 金融工具能定期或不定期给持有人带来收益                  |

3. 金融市场：资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易进而融通资金的场所。

##### （二）金融市场的分类

| 标志     | 类别        | 含义                          |
|--------|-----------|-----------------------------|
| 期限     | 货币市场（短期）  | 以期限在 1 年以内的金融工具为媒介，进行短期资金融通 |
|        | 资本市场（长期）  | 以期限在 1 年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易 |
| 功能     | 发行市场（一级）  | 处理金融工具的发行与最初购买者之间的交易        |
|        | 流通市场（二级）  | 处理现有金融工具转让和变现的交易            |
| 融资对象   | 资本市场      | 以货币和资本为交易对象                 |
|        | 外汇市场      | 以各种外汇金融工具为交易对象              |
|        | 黄金市场      | 黄金买卖和金币兑换                   |
| 金融工具属性 | 基础性金融市场   | 以基础性金融产品为交易对象               |
|        | 金融衍生品交易市场 | 以金融衍生品为交易对象                 |
| 地理范围   | 地方性金融市场   |                             |
|        | 全国性金融市场   |                             |
|        | 国际性金融市场   |                             |

##### （三）货币市场 VS 资本市场

|    | 货币市场（短期）   | 资本市场（长期）  |
|----|--|---|
| 特征 | ①期限短；<br>②交易目的是解决短期资金周转；<br>③金融工具具有较强的“货币性”，流动性强、价格平稳、风险较小 | ①融资期限长；<br>②融资目的是解决长期投资性资本的需要；<br>③资本借贷量大；<br>④收益较高但风险也较大 |
| 构成 | ①拆借市场<br>②票据市场<br>③大额定期存单市场<br>④短期债券市场                     | ①债券市场<br>②股票市场<br>③融资租赁市场                                 |

**【例题·判断题】**以融资对象为划分标准，可将金融市场分为资本市场、外汇市场和黄金市场。（ ）

**【答案】**√

**【解析】**以融资对象为标准，金融市场可分为资本市场、外汇市场和黄金市场。

**【例题·多项选择题】**与资本性金融工具相比，下列各项中，属于货币性金融工具特点的有（ ）。

- A. 期限较长
- B. 流动性强
- C. 风险较小
- D. 价格平稳

**【答案】**BCD

**【解析】**货币市场上的金融工具具有较强的“货币性”，具有流动性强、价格平稳、风险较小等特性，选项BCD是答案。

**【例题·多项选择题】**下列金融市场类型中，能够为企业提供中长期资金来源的有（ ）。

- A. 拆借市场
- B. 股票市场
- C. 融资租赁市场
- D. 票据贴现市场

**【答案】**BC

**【解析】**资本市场又称长期金融市场，是指以期限在1年以上的金融工具为媒介，进行长期资金交易活动的市场，包括股票市场、债券市场和融资租赁市场等。

#### 四、法律环境

1. 范畴：影响企业筹资、投资、收益分配的法规。
2. 对企业财务管理的影响：企业组织形式、公司治理结构、投融资活动、日常经营、收益分配等。

#### 【本章小结】

##### 第一节、企业与企业财务管理

1. 企业的概念及组织形式
2. 企业财务管理的内容

##### 第二节、财务管理目标

1. 财务管理目标理论
2. 利益冲突与协调
3. 企业的社会责任

##### 第三节、财务管理原则：系统、风险权衡、现金收支、成本收益、利益关系协调

##### 第四节、财务管理环节：预测、决策、计划、预算、控制、分析、考核

##### 第五节、财务管理体制

1. 财务管理体制
2. 集权与分权的选择与设计

##### 第六节、财务管理环境

1. 技术环境
2. 经济环境（最重要）
3. 金融环境
4. 法律环境